

Raport dzienny

23 października 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 250	↓ -1,24%	-1,6%	11,3%	1124/280
WIG30	2 852	↓ -1,28%	-1,2%	14,7%	1224/305
mWIG40	6 057	↓ -2,30%	-0,4%	20,3%	147/36
sWIG80	23 838	↓ -0,46%	-0,1%	15,8%	20/5
WIG	80 953	↓ -1,38%	-1,2%	18,8%	1299/324
WIGBANKI	12 240	↓ -1,71%	-2,1%	37,8%	383/95

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 851	↓ -0,05%	2,32%	5,32%	38,75%
NASDAQ	18 573	↑ 0,18%	3,33%	3,20%	42,67%
DAX	19 422	↓ -0,20%	3,05%	4,66%	31,22%
NIKKEI 225	38 105	↓ -0,80%	1,01%	-3,76%	22,92%
HANG SENG	20 765	↑ 1,30%	13,80%	18,86%	20,92%
BOVESPA	129 951	↓ -0,31%	-0,47%	2,66%	15,22%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 583,0	↑ 0,25%	1,1%	4,0%	20,6%
Ropa (USD/bbl)	75,7	↓ -0,41%	3,4%	-3,8%	-7,8%
Srebro (USD/OZ)	34,6	↓ -0,65%	12,5%	18,8%	49,9%
Złoto (USD/OZ)	2 751,3	↑ 0,21%	4,7%	14,4%	39,3%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,0093	↑ 0,29%	4,4%	1,7%	-4,3%
EUR/PLN	4,3284	↑ 0,18%	1,3%	1,2%	-3,1%
EUR/USD	1,0796	↓ -0,11%	-3,0%	-0,5%	1,2%
USD/JPY	152,16	↑ 0,73%	6,1%	-2,3%	1,7%

Informacje ze spółek

Forte Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 2Q'24/25 (VII-IX 2024)

Abis Szacunkowe przychody za wrzesień

KGHM Wstępne wyniki produkcyjne i sprzedażowe za wrzesień

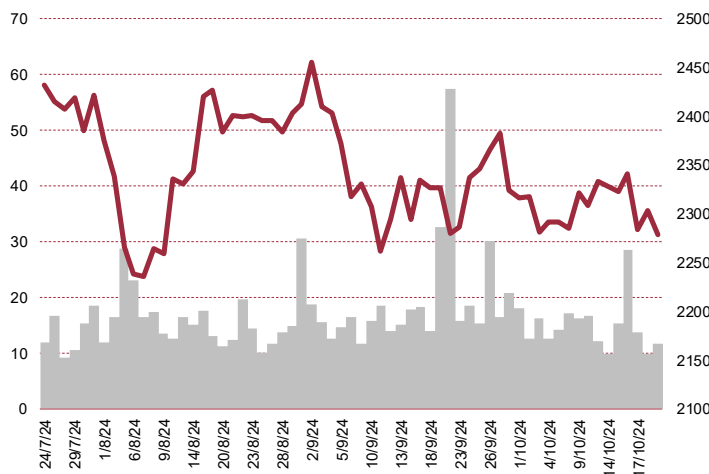
Kino Polska TV Zgoda na przejście uprawnień ze spółki Stopklatka

Pekabex Znacząca umowa na budowę budynku procesowego

Dekpol Aktualizacja celów sprzedażowych na 2024 rok

Elektrotim Umowa z KGHM Polska Miedź

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,75%	4,18%	5,07%	5,43%	5,69%
Niemcy	2,86%	2,45%	2,18%	2,14%	2,32%
USA	4,63%	4,24%	4,03%	4,01%	4,21%
Japonia	0,04%	0,29%	0,45%	0,60%	0,98%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
CYFRPLSAT	12,74 ↑ 3,75%	LPP 15180,00 ↓ -4,05%
CDPROJEKT	158,60 ↑ 1,41%	PGE 6,63 ↓ -3,19%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PEKAO	143,65 ↓ -1,24%	-3,3%	9,3%	104/26
DINOPL	332,30 ↓ -0,42%	1,1%	9,2%	103/25
PKOBP	55,52 ↓ -1,25%	-0,4%	7,8%	88/21
PKNORLEN	52,77 ↓ -1,79%	-6,2%	7,2%	80/20

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
TORPOL -	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
16:00	Sprzedaż domów na rynku wtórnym	US 3,87 mln	3,86 mln
16:30	Tygodniowa zmiana zapasów ropy (brk)	US 0,1 mln	-2,19 mln

Informacje ze spółek

Forte

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 2Q'24/25 (VII-IX 2024)

	2Q'24/25	2Q'23/24	zmiana r/r	1-2Q'24/25	1-2Q'23/24	zmiana
Przychody	228,0	212,0	7,5%	479,0	476,0	0,6%
EBITDA	19,0	-1,0	-	42,0	16,0	162,5%
EBIT	4,0	-14,0	-	14,0	-12,0	-
Zysk netto		-71,5	-		-70,2	-
Marże						
Marża EBITDA	8,3%	-0,5%		8,8%	3,4%	
Marża EBIT	1,8%	-6,6%		2,9%	-2,5%	
Marża zysku netto	0,0%	-33,7%		0,0%	-14,7%	

Wg MSSF; mln PLN;

Jak podała spółka, aktualne wyniki finansowe odzwierciedlają wciąż trudną sytuację branży meblarskiej, przy widocznym już efekcie optymalizacji kosztowych zaimplementowanych przez Grupę FORTE w poprzednich kwartałach. Dodatkowo pozytywny wpływ na poziom EBIT miał fakt standardowego, dwutygodniowego przestoju letniego w spółce TANNE vs przestój miesięczny w okresie letnim poprzedniego roku obrotowego, co spowodowało niższe obciążenie działalności operacyjnej kosztami niewykorzystanych mocy produkcyjnych (3,6 mln zł w 2Q'24 vs. 7,3 mln zł w 2Q'23).

Abis

Szacunkowe przychody za wrzesień

Szacunkowe skonsolidowane przychody za Asbisu za wrzesień 2024 r. wyniosły ok. 267 mln USD i były o ok. 12% niższe od przychodów wypracowanych we wrześniu 2023 r. (304 mln USD). Jak podano, spółka analizuje sprzedaż pod kątem opublikowanej prognozy finansowej na ten rok. Nie spełniło się kilka założeń w niej zawartych, jednak spółka wciąż intensywnie pracuje nad jej realizacją.

KGHM

Wstępne wyniki produkcyjne i sprzedażowe za wrzesień

Sprzedaż miedzi przez grupę KGHM wyniosła we wrześniu 65,6 tys. ton i była wyższa o 8% rdr. Produkcja miedzi płatnej KGHM wyniosła 61,4 tys. ton, o 3% więcej rdr. KGHM podał, że wyższa sprzedaż miedzi została odnotowana głównie w KGHM International i w Sierra Gorda. Produkcja srebra płatnego wyniosła 113 ton, tj. 11% mniej rdr. Sprzedaż srebra wyniosła 115,5 tony i była wyższa o 11% rdr. Wyższa sprzedaż srebra została odnotowana w KGHM Polska Miedź i w Sierra Gorda, niższa natomiast w KGHM International. Produkcja TPM wyniosła 16,2 tys. troz i była wyższa od produkcji osiągniętej we wrześniu 2023 roku o 1,1 tys. troz (+7%). Sprzedaż TPM wyniosła 13,3 tys. troz i była niższa o 25% rdr. Niższą sprzedaż odnotowano w KGHM Polska Miedź, wyższą natomiast w KGHM International oraz w Sierra Gorda. Produkcja molibdenu wyniosła 0,4 mln funtów, bez zmian w relacji do września 2023 roku. Sprzedaż molibdenu wyniosła 0,3 mln funtów i była niższa o 0,1 mln funtów (-25%) od sprzedaży zrealizowanej we wrześniu 2023 roku. Spółka podała, że po 9 miesiącach 2024 roku produkcja miedzi, srebra i TPM w grupie kształtowała się na poziomie wyższym od założonego w budżecie na ten okres. Narastająco, po 9 miesiącach produkcja miedzi płatnej wyniosła 543,8 tys. ton wobec 527,3 tys. ton rok wcześniej. Sprzedaż miedzi wyniosła 544,6 tys. ton wobec 531 tys. ton przed rokiem.

Kino Polska TV

Zgoda na przejście uprawnień ze spółki Stopklatka

Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji wydała zgodę na przejście uprawnień spółki Stopklatka, wynikających z koncesji na rozpowszechnianie programu Stopklatka, na Kino Polska TV w związku z zamiarem połączenia spółek. Stopklatka jest spółką zależną Kino Polska.

Pekabex**Znacząca umowa na budowę budynku procesowego**

Pekabex Bet, spółka zależna Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex, zawarła umowę z Umicore Battery Materials Poland na budowę budynku procesowego P1C w zakładzie produkcyjnym w Radzikowicach, województwo opolskie. Wartość umowy wynosi 4% przychodów grupy Pekabex według ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Prace rozpoczną się 26 października 2024 roku, a ich zakończenie planowane jest na 15 kwietnia 2026 roku.

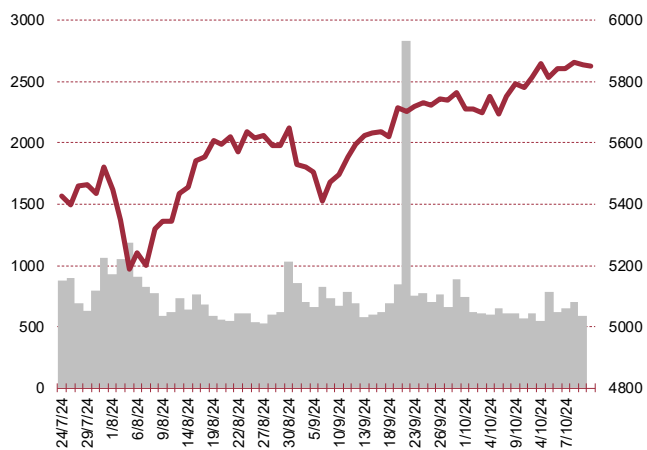
Dekpol**Aktualizacja celów sprzedażowych na 2024 rok**

Dekpol zaktualizował cele sprzedażowe na 2024 rok. Grupa planuje osiągnięcie przychodów na poziomie około 250 mln PLN, zamiast wcześniej zakładanych 400 mln PLN, głównie z tytułu sprzedaży około 340 lokali, w porównaniu do poprzednio zakładanych 500 lokali, oraz z realizacji inwestycji we Wrocławiu przy ul. Braniborskiej. Zaktualizowany cel dotyczący sprzedaży lokali na podstawie umów rezerwacyjnych, deweloperskich i przedwstępnych wynosi obecnie 550 lokali, wcześniej zakładano sprzedaż 650 lokali.

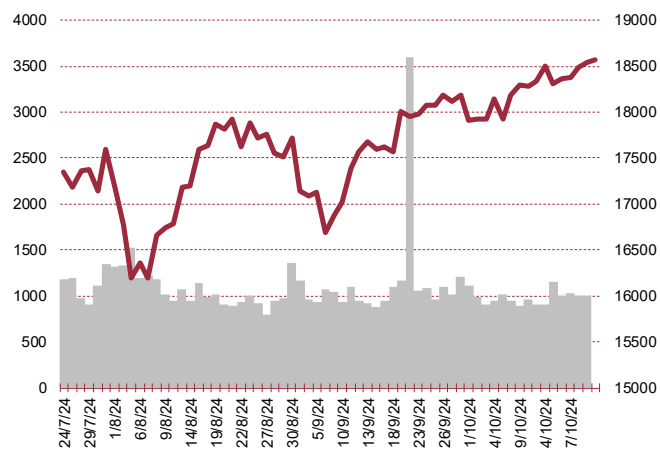
Elektrotim**Umowa z KGHM Polska Miedź**

Elektrotim zawarł umowę z KGHM Polska Miedź na realizację prac związanych z wymianą rozdzielnic i transformatorów w Rejonie Zakładów Wzbogacania Rud Lubin. Wartość umowy wynosi 26,4 mln PLN brutto, a prace mają zostać zakończone w ciągu 120 tygodni od daty podpisania umowy.

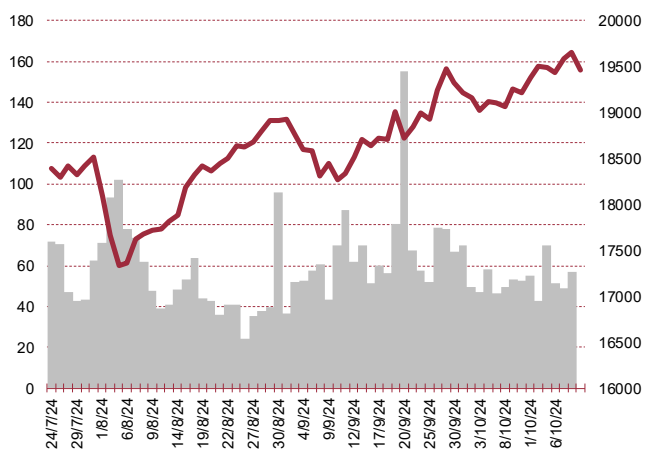
S&P500



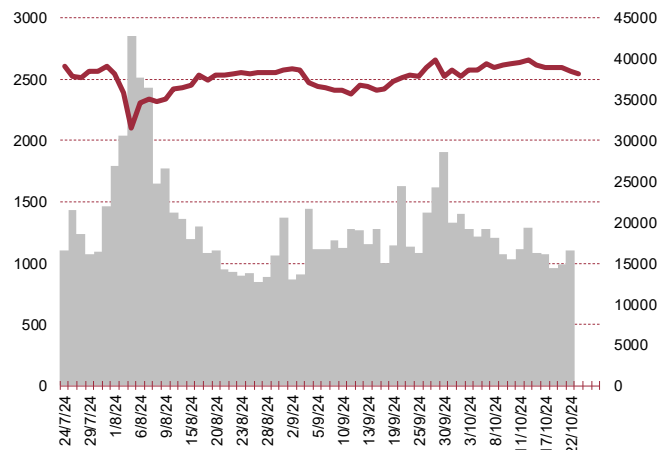
NASDAQ



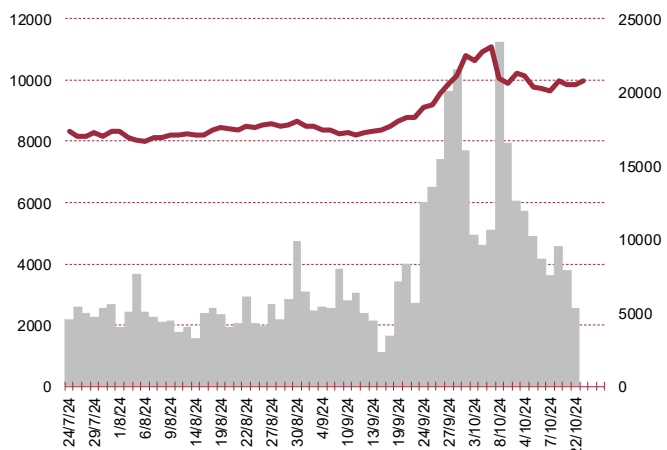
DAX



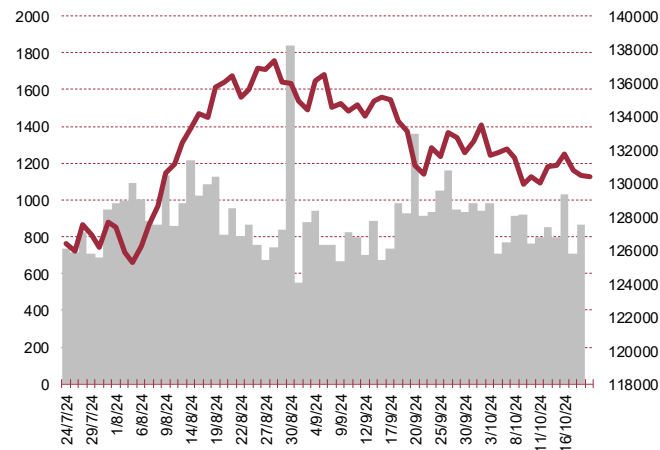
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 21 października '24	Wtorek 22 października '24	Środa 23 października '24	Czwartek 24 października '24	Piątek 25 października '24
Dane makro	Inflacja PPI (GER), Produkcja przemysłowa (PL), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Wynagrodzenie (PL), Zatrudnienie (PL)	Sprzedaż detaliczna (PL)	Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż nowych domów (US)	Indeks instytutu Ifo (GER), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	QUERCUS	SKARBIEC	ASSECOSEE, KETY, ORANGE	ALIOR, SHOPER	ASSECOBS
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 28 października '24	Wtorek 29 października '24	Środa 30 października '24	Czwartek 31 października '24	Piątek 1 listopada '24
Dane makro		Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	PKB (GER)(EU)(US), Raport ADP (US), Inflacja CPI (GER), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (PL), Inflacja HICP (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US), Stopa bezrobocia (US)
Wyniki spółek	BUDIMEX, WAWEL	KRUK, LIBET, TALEX	SANTANTER, COGNOR, DELKO, LPP, MOBRUK, ROPCZYCE	BIOTON, MBANK, EFEKT, INGBSK, DEKPOL, MOLECURE	
Dzień dywidendy			AMBRA	ARCHICOM	
Inne					

Biuro Analiz

Marcin Materna, CFA

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 82
marcin.materna@bankmillennium.pl

Adam Zajler

+48 22 598 26 88
adam.zajler@bankmillennium.pl

Łukasz Bugaj, CFA

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 59
lukasz.bugaj@bankmillennium.pl

Grzegorz Gawkowski

+48 22 598 26 05
grzegorz.gawkowski@bankmillennium.pl

Seweryn Żołyniak, CFA

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 71
seweryn.zolyniak@bankmillennium.pl

Dyrektor
banki, ubezpieczenia

Analityk
przemysł, technologie, media

Analityk
fundusze inwestycyjne

Analityk
fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

Analityk
handel, deweloperzy

Departament Sprzedaży

Radosław Zawadzki

+48 22 598 26 34
radoslaw.zawadzki@bankmillennium.pl

Arkadiusz Szumilak

+48 22 598 26 75
arkadiusz.szumilak@bankmillennium.pl

Jarosław Oldakowski

+48 22 598 26 11
jaroslaw.oldakowski@bankmillennium.pl

Leszek Iwaniec

+48 22 598 26 90
leszek.iwaniec@bankmillennium.pl

Marek Pszczółkowski

+48 22 598 26 60
marek.pszczolkowski@bankmillennium.pl

Dyrektor

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.
ul. Żaryna 2A, Millennium Park Ip
02-593 Warszawa Polska

Ważne informacje

Wszelkie informacje zawarte w niniejszym raporcie mają wyłącznie charakter informacyjny i nie stanowią one rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia delegowanego komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów, wyniku doradztwa inwestycyjnego, oferty ani też kierowanego do kogokolwiek (lub jakiegokolwiek grupy osób) zaproszenia do zawarcia transakcji na instrumencie bądź instrumentach finansowych.

Niniejszy raport został przygotowany z dochowaniem należytej staranności i rzetelności, w oparciu o fakty uznane za wiarygodne, jednak Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie gwarantuje, że są one w pełni dokładne i kompletne. Podstawą przygotowania raportu były wszelkie informacje na temat spółek, jakie były publicznie dostępne i znane sporządzającemu do dnia jego sporządzenia. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. bez uzgodnień ze spółkami będącymi przedmiotem raportu ani z innymi podmiotami i opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie udziela żadnego zapewnienia, że podane prognozy sprawdzą się. Inwestowanie w akcje spółek wymienionych w niniejszej analizie wiąże się z szeregiem ryzyk związanych między innymi z sytuacją makroekonomiczną, zmianami regulacji prawnych, zmianami sytuacji na rynkach towarowych, ryzykiem stóp procentowych, których wyeliminowanie jest praktycznie niemożliwe.

Treść raportu nie była udostępniona spółkom będącym przedmiotem raportu przed jego opublikowaniem. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym raporcie analitycznym.

Informacja o stanowiskach osób sporządzających niniejsza jest zawarta w górnej części ostatniej strony niniejszej publikacji. Wynagrodzenie otrzymywane przez osoby sporządzające raport nie jest bezpośrednio zależne od wyników finansowych uzyskiwanych przez Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ramach transakcji lub usług z zakresu bankowości inwestycyjnej, dotyczących instrumentów finansowych emitentów, których dotyczy niniejszy raport.

Niniejszy raport stanowi badanie inwestycyjne i został przygotowany przez Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. wyłącznie na potrzeby klientów Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A., nie stanowi reklamy ani oferowania papierów wartościowych, może być on także dystrybuowany za pomocą środków masowego przekazu, na podstawie każdorazowej decyzji Dyrektora Departamentu Analiz. Rozpowszechnianie lub powielanie niniejszego materiału w całości lub w części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A. jest zabronione. Niniejszy dokument, ani jego kopia nie mogą zostać bezpośrednio lub pośrednio przekazane lub wydane osobom w USA, Australii, Kanadzie, Japonii.

Nadzór nad Biurem Maklerskim Banku Millennium S.A. sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Powiązania Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A. ze spółkami będącymi przedmiotem niniejszego raportu

Jest możliwe, że Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. lub Bank Millennium S.A. w ramach prowadzonej działalności maklerskiej lub usług bankowych świadczy, będzie świadczył, lub w przeszłości świadczył usługi na rzecz spółek i innych podmiotów wymienionych w niniejszym raporcie. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie wyklucza złożenia emitentowi papierów wartościowych, będących przedmiotem raportu oferty świadczenia usług maklerskich. Informacje o konflikcie interesów powstałym w związku ze sporządzeniem raportu (o ile występuje) znajdują się poniżej.

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. pełni funkcję animatora emitenta dla spółek: Selena FM, KGHM, PZU, Eurotel, Lokum Deweloper, Zamet Industry, GR media i Carlson od których otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. pełni funkcję animatora rynku dla spółek: Selena FM, KGHM, PZU, Eurotel, Lokum Deweloper, Zamet Industry, GR media i Carlson.

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy pełniło funkcję oferującego w trakcie oferty publicznej dla akcji spółki: Lokum Deweloper S.A., od której otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ramach Pilotażowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego tworzy materiały analityczne dla spółek: Agora, Ambra, Korporacja KGL, Mostostal Zabrze. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ciągu najbliższych 12 miesięcy otrzyma wynagrodzenie z tytułu sporządzania niniejszej rekomendacji od Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., której przysługują autorskie prawa majątkowe do tego raportu.

Spółki będące przedmiotem raportu mogą być klientami Grupy Kapitałowej Millennium Banku S.A. oraz Banku Millennium S.A. Pomiędzy Bankiem Millennium S.A., a spółkami będącymi przedmiotem niniejszego raportu nie występują żadne inne powiązania, o których mowa w Rozporządzeniu delegowanym komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów, które byłyby znane sporządzającemu niniejszy raport.

Rozwiązania organizacyjne ustanowione w celu zapobiegania konfliktom interesów:

Zasady zarządzania konfliktami interesów w Biurze Maklerskim Banku Millennium S.A. zostały zawarte w Polityce zarządzania konfliktami interesów w Biurze Maklerskim Banku Millennium S.A.

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania organizacyjne określa między innymi Regulamin organizacyjny Biura Maklerskiego, który przewiduje: (a) nadzór nad osobami, których główne funkcje obejmują prowadzenie działań w imieniu lub świadczenie usług dla Klientów, których interesy mogą być sprzeczne lub którzy w inny sposób reprezentują różne sprzeczne interesy, w tym interesy Biura Maklerskiego; (b) środki zapobiegające lub ograniczające wywieranie przez osobę trzecią niewłaściwego wpływu na sposób, w jaki upoważniona osoba wykonuje czynności w ramach usług świadczonych przez Biuro Maklerskie (c) organizacyjne oddzielenie od siebie osób (zespołów) zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów, (d) zapewnienie każdej jednostce organizacyjnej Biura Maklerskiego i jej pracownikom niezależności w zakresie, w jakim dotyczy to interesów Klientów, na rzecz których taka jednostka wykonuje określone czynności.

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania organizacyjne określa również Regulamin wynagradzania, który zapewnia, że nie istnieją żadne powiązania pomiędzy wysokością wynagrodzeń pracowników różnych jednostek organizacyjnych lub wysokością przychodów osiągniętych przez różne jednostki organizacyjne, jeżeli jednostki te wykonują czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów.

Ograniczenia dotyczące przepływu informacji w celu zapobiegania konfliktom interesów, w tym informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową, określa Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A.